

SEB-Sabalansētais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

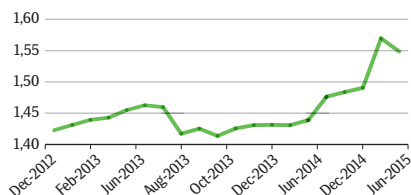
Dati uz 30.06.2015.

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais rezultāti par 2015. gada 2. ceturksni

Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Sabalansētais
Plāna darbības sākums:	31.07.2000.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

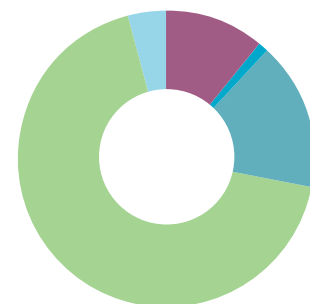
Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR*



Investīciju mērķis un politika

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos. Pensiju plāna SEB-Sabalansētais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS „SEB atklātais pensiju fonds” noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

Plāna ieguldījumu struktūra



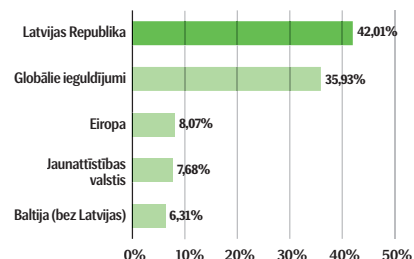
Lielākie ieguldījumi

LR 5,25% 22/Feb/2017	3,80%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,76%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,65%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,31%
Latvenergo 1,90% 10. jūn. 2022	3,01%
Latvenergo 2,80% 15/Dec/2017	2,76%
LR 2,75% 12/Jan/2020	2,61%

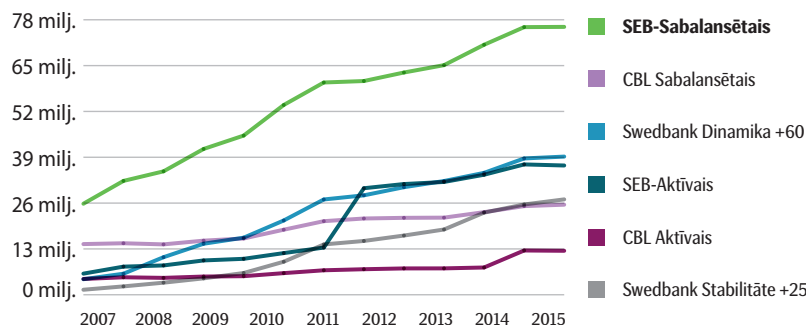
Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	5,54%
3 gadu	4,92%
5 gadu	4,00%
10 gadu	4,33%
Kopš darbības sākuma	5,02%

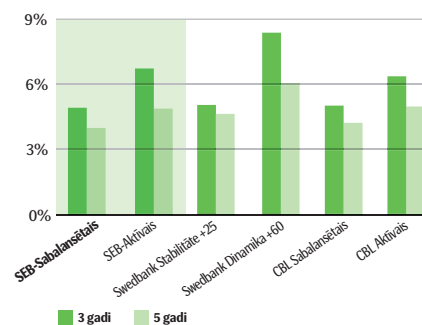
Ģeogrāfiskais sadalījums



Aktīvu apjoma salīdzinājums***, EUR



Ienesīguma salīdzinājums**



* Daļas vērtība ir vienas pensiju plāna daļas cena, kas mainās atkarībā no pensiju plāna izvērtējumu rezultātiem. Dati uzrādīti no 2012. gada decembra - daļas vērtības uzskaites sistēmas ieviešanas brīža.

** Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.06.2015.”. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Nav ņemta vērā pensiju fonda komisija.

*** Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.06.2015.”. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

SEB

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2015. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 5,02% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 5,54%*.

Notikumi finanšu tirgos. 2015. gada 2. ceturksnis finanšu tirgos nebija tik veiksmīgs kā gada pirmais ceturksnis. Izteikti negatīvi bija jūnija mēnesis, kas ievērojami pasliktināja visa ceturkšņa rezultātu. Negatīvas izmaiņas uzrādīja gan lielākie akciju tirgus indeksi, gan fiksēta ienākuma instrumenti. Straujais un ievērojamais procentu likmju kāpums negatīvi ietekmēja gan valdību, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Savukārt Eiropas akciju tirgi cieta no nenoteiktības saistībā ar Grieķijas palīdzības programmu un tās iespējamo izstāšanos no Eirozonas.

MSCI World globālais akciju tirgus 2015. gada 2. ceturkšņa laikā saruka par 1,29%, bet

MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss – par 0,24%. Neskatoties uz to, ka Eiropas akciju tirgiem 2015. gada 1. ceturksnis bija ļoti veiksmīgs, 2. ceturksnī tie uzrādīja sliktāko sniegumu starp attīstītajām valstīm (DJ Stoxx 600 - 4,02%).**

2015. gada 2. ceturksnis bija viens no neveiksmīgākajiem ceturkšņiem fiksētā ienākuma ieguldījumiem pēdējo gadu laikā. Vācijas 10-gadīgo valdības obligāciju procentu likme pieauga no 0,18% līdz 0,76%, atstājot izteikti negatīvu ietekmi uz eiro valūtā denominētajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā saruka par 2,90%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 0,5%.**

Notikumi Latvijā. Valsts kase 2. ceturksnī organizēja vairākas LR obligāciju un parādzīmju

izsoles. Kopumā tika pārdoti vērtspapīri ar kopējo nominālvērtību 170 miljoni eiro. 12 mēnešu parādzīmju izsolē vidējā izsoles likme nokļuva negatīvā teritorijā (-0,012%). Latvijas 3-gadīgo obligāciju vidējā izsoles procentu likme ceturkšņa laikā svārstījās robežās no 0,18% līdz 0,25%, bet 5-gadīgo obligāciju vidējā izsoles procentu likme saruka līdz 0,69% līmenim.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2015. gada 2. ceturksnis kopumā finanšu tirgos bija ļoti saspringts un sarežģīts. Investoru bažas par situāciju Grieķijā nelabvēlīgi ietekmēja investoru riska apetīti, kas atspoguļojās ievērojamās cenu svārstībās finanšu tirgos. Šis bija viens no pēdējo gadu neveiksmīgākajiem ceturkšņiem obligāciju ieguldījumiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 75,984 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Ja tiks rasts risinājums jautājumam par Grieķijas palīdzības programmu, 2015. gada 3. ceturksnī varētu sagaidīt finanšu tirgu stabilizāciju. Vēsturiski gada 3. ceturksnis bijis relatīvi mierīgāks finanšu tirgos. Joprojām aktuālas ir ārkārtīgi zemās procentu likmes, kas investorus piespiež uzņemties augstākus investīciju riskus (kreditriskus, procentu likmju, kā arī akciju tirgus riskus).

Procentu likmes visticamāk ir sasniegušas visu laiku zemākos līmeņus. Šobrīd aktuālākais jautājums ir, kad un cik strauji sāksies procentu likmju atgriešanās normālā līmenī. Ņemot vērā salīdzinoši trauslo globālās ekonomikas izaugsmi, ticamāks šķiet scenārijs, ka centrālās bankas dara visu iespējamo, lai procentu likmju kāpums būtu pēc iespējas mērenāks.

Pēc ārkārtīgi straujā kāpuma, ko piedzīvojuši riskanto aktīvu tirgi, nevar izslēgt potenciālu korekciju turpmāko ceturkšņu laikā, taču šobrīd nav viennozīmīgi skaidrs, kas konkrēti varētu kalpot par katalizatoru šādai notikumu attīstībai.

2015. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2015. gada 3. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru segmentā vairāk uzmanības pievēršisim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3. LĪMENIS) pensiju plāniem 30.06.2015.”.

** Avots: Bloomberg

*** Avots: www.kase.gov.lv

www.seb.lv

8777

Šo ziņojumu ir sagatavojusi IP AS "SEB Wealth Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Wealth Management" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. Ieguldījumi ir pakļauti riskiem. Ieguldījumu vērtība var palielināties vai samazināties un vēsturiskie rezultāti un/vai ienesīgums nav drošs rādītājs nākotnes rezultātu un/vai ienesīguma prognozēšanai un negarantē līdzvērtīgu rezultātu un/vai ienesīgumu nākotnē. Jūsu ieguldītais kapitāls nav garantēts. Ja pensiju plāns, ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.